

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал  
ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет»  
институт

Электроэнергетика  
кафедра

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ Г.Н.Чистяков  
подпись, инициалы, фамилия  
«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г.

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

13.03.02 «Электроэнергетика и электротехника»  
(код и наименование специальности)

Развитие лизингового предпринимательства в электроэнергетике РФ  
(наименование темы)

Руководитель \_\_\_\_\_ «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г. доцент каф. ЭЭ,к.э.н. Н.В.Дулесова  
подпись, дата должность, ученая степень инициалы , фамилия

Выпускник \_\_\_\_\_ «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г. А.А.Дмитриева  
подпись дата инициалы , фамилия

Нормоконтролер \_\_\_\_\_ «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г. А.В.Коловский  
подпись, дата инициалы, фамилия

Абакан 2017г.

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт –  
филиал ФГАОУ ВО «Сибирский федеральный университет»  
институт

«Электроэнергетика»  
кафедра

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ Г.Н.Чистяков  
подпись, инициалы, фамилия  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017г.

**ЗАДАНИЕ**  
**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ**  
**в форме бакалаврской работы**

Студенту \_\_\_\_\_ Дмитриевой Анне Александровне \_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество)

Группа ЗХЭн 12-01 (3-12) Направление (специальность)

номер  
13.03.02 «Электроэнергетика и электротехника»  
код, наименование

Тема выпускной квалификационной работы Развитие лизингового предпринимательства в электроэнергетике РФ

Утверждена приказом по университету № 145 от 28.02.2016г.

Руководитель ВКР Дулесова Н.В., к.э.н. доцент кафедры «Электроэнергетика»  
(инициалы, фамилия, должность и место работы)

Исходные данные для ВКР теоретические выкладки, анализ на предмет лизинговых сделок предприятий по Республике Хакасия.

Перечень разделов ВКР:

Введение

1 Теоретическая часть

1.1 Сущность лизинга. Законодательная база по лизингу

1.2 Особенности лизинговых сделок

1.3 Этапы лизинговой сделки

2 Аналитическая часть

2.1 Рынок лизинга в России

2.2 Характеристика предприятий на предмет использования лизинга по РХ

2.3 Достоинства и недостатки средств финансирования

3 Практическая часть

3.1 Применение лизинга на практике по РФ

3.2 Применение лизинга на практике по Республике Хакасия

3.3 Сравнительный расчет приобретения оборудования в лизинг и кредит

Заключение

Список использованных источников

Перечень графического материала:

1. Э1 Рынок лизинга в РФ

2. Э2 Крупнейшие лизинговые проекты компании «ИР-Лизинг»

3. Э3 Инвестиционные планы электросетевых компаний по Республике Хакасия

4. Э4 Использование лизинга на практике

Руководитель ВКР

\_\_\_\_\_

подпись

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_

подпись

/Н.В. Дулесова

инициалы, фамилия

/А.А. Дмитриева

инициалы, фамилия

26 января 2017г.

## РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа на тему «Развитие лизингового предпринимательства в электроэнергетике РФ» содержит 68 страниц текстового документа, 25 использованных источников, 4 листа графического материала.

ЛИЗИНГ, ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА, ИНВЕСТИЦИИ, АНАЛИЗ, СДЕЛКА, ОБНОВЛЕНИЕ, ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что в настоящее время существует проблема обновления технически и морально устаревшего энергетического оборудования. Альтернативным способом привлечения финансовых средств для нового строительства и технического перевооружения объектов энергетики, может выступать лизинг.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ развития лизингового предпринимательства в электроэнергетике РФ.

Объектом исследования является лизинг как специфический вид инвестиционной деятельности и способ технологической модернизации.

Предметом исследования являются процессы и отношения, возникающие при осуществлении лизинговой деятельности в РФ.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность электроэнергетических предприятий на территории Республики Хакасия.

Предметом исследования является применение лизинговых сделок в электроэнергетической отрасли.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы были получены следующие результаты:

- выполнен анализ существующего рынка лизинга в электроэнергетической отрасли в России;
- выполнен анализ на предмет лизинговых сделок по Республике Хакасия;
- показаны преимущества лизинга перед кредитованием;
- выполнен сравнительный расчет приобретения оборудования в лизинг и кредит.

Научная новизна исследования заключается в комплексном исследовании развития российского лизингового рынка в электроэнергетической отрасли, выявлении основных закономерностей и особенностей его развития. Лизингополучатель имеет возможность повышения эффективности бизнеса за счет движимого имущества.

## ESSAY

The bachelor's thesis on a theme "The development of leasing enterprise in electrical power engineering of the Russian Federation" consists of 68 text document pages, 25 used sources, 4 sheets of paper of graphic material.

LEASING, ELECTRICAL POWER ENGINEERING, INVESTMENTS, ANALYSIS, TRANSACTION, UPDATING, ENTERPRISE.

The timeliness of the selected theme lies in the fact that currently exists a problem in respect of upgrade of worn out and outdated power engineering equipment. Leasing can act as an alternative method of financial resources attraction for new construction and technical re-equipping of power engineering facilities.

The analysis of the development of leasing enterprise in electrical power engineering of the Russian Federation is the purpose of the graduate qualification work.

Leasing as a specific type of investment activity and method of technological modernization is an object of the research.

Processes and relations arising when carrying out a leasing activity in the Russian Federation are a subject of the research.

The investment activity of electric utilities in the territory of the Republic of Khakassia is an object of the research.

Application of leasing transactions in electric power industry is a subject of the research.

During the work on graduate qualification work there were obtained the following results:

- carried out an analysis of existing market of leasing in electric power industry in Russia;
- carried out an analysis for the purpose of leasing transactions of the Republic of Khakassia;
- illustrated the advantages of leasing over credit activities;
- performed a comparative calculation of acquisition of equipment under finance lease and credit.

Scientific novelty of the research consists in comprehensive research of Russian leasing market development in electric power industry, identification of main common factors and features of its development. A leaseholder has an opportunity of improvement of the effectiveness of business at the expense of movable property.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	5
1 Теоретическая часть.....	6
1.1 Сущность лизинга. Законодательная база по лизингу.....	6
1.2 Особенности лизинговых сделок .....	11
1.3 Этапы лизинговой сделки .....	20
2 Аналитическая часть.....	24
2.1 Рынок лизинга в России.....	24
2.2 Характеристика предприятий на предмет использования лизинга по РХ ..	29
2.3 Достоинства и недостатки средств финансирования .....	41
3 Практическая часть .....	45
3.1 Применение лизинга на практике по России.....	45
3.2 Применение лизинга на практике по Республике Хакасия .....	48
3.3 Сравнительный расчет приобретения оборудования в лизинг и кредит ..	53
Заключение.....	63
Список использованных источников .....	65

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы заключается в том, что в настоящее время существует проблема обновления технически и морально устаревшего энергетического оборудования. Альтернативным способом привлечения финансовых средств для нового строительства и технического перевооружения объектов энергетики, может выступать лизинг.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ развития лизингового предпринимательства в электроэнергетике РФ.

Объектом исследования является лизинг как специфический вид инвестиционной деятельности и способ технологической модернизации.

Предметом исследования являются процессы и отношения, возникающие при осуществлении лизинговой деятельности в РФ.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность электроэнергетических предприятий на территории Республики Хакасия.

Предметом исследования является применение лизинговых сделок в электроэнергетической отрасли.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы были получены следующие результаты:

- выполнен анализ существующего рынка лизинга в электроэнергетической отрасли в России;
- выполнен анализ на предмет лизинговых сделок по Республике Хакасия;
- показаны преимущества лизинга перед кредитованием.

Научная новизна исследования заключается в комплексном исследовании развития российского лизингового рынка в электроэнергетической отрасли, выявлении основных закономерностей и особенностей его развития. Лизингополучатель имеет возможность повышения эффективности бизнеса за счет движимого имущества.

## **1 Теоретическая часть**

### **1.1 Сущность лизинга. Законодательная база по лизингу**

Сохранение энергетической независимости – одна из стратегических задач современной России. Энергетическая отрасль испытывает потребность в целевых инвестициях на внедрение новых и техническое перевооружение действующих объектов [1]. Одним из средств привлеченных инвестиций может выступать лизинг.

**Лизинг** – это комплекс имущественных и экономических отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей сдачей его во временное пользование за определенную плату.

**Лизингодатель** – лицо, осуществляющее лизинговую деятельность (обычно лизинговая компания) т.е. передачу в лизинг специально приобретенного для этого имущества.

**Лизингополучатель** – лицо, получающее имущество в пользование по договору лизинга.

**Поставщик (производитель)** – изготовитель машин и оборудования, продающий имущество, являющееся объектом лизинга.

Лизинговые отношения рассматриваются как инвестиционные, действующие в треугольнике: «лизинговая компания (лизингодатель) – поставщик оборудования – лизингополучатель (пользователь, арендатор)». Важным субъектом является лизингодатель, стоящий в начале деловой цепочки. Он по заявке лизингополучателя приобретает за свои средства в собственность имущество у поставщика и передает его по договору на определенное время за плату во владение и пользование потребителю (лизингополучателю). Учитывая, что в конечном счете пользователь предмета лизинга в результате своей предпринимательской деятельности создает продукцию (услуги), реализация которой возмещает инвестиции с процентами, и все затраты поставщика с прибылью, и комиссионные других посредников, активной фигурой в лизинге



можно считать лизингополучателя, обеспечивающего коммерческий успех всех участников сделки [2].

В настоящий момент лизинговая деятельность в России регулируется нормативно – правовыми актами. Рассмотрим их и представим в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Нормативно – правовая база лизинговых отношений в России

№ п/п	Название нормативно – правового акта	Дата выпуска
1	Гражданский кодекс РФ, II часть, глава 34 «Аренда», параграф 6 «Финансовая аренда (лизинг)»	1 марта 1996г.
2	Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей (утверждены Минэкономки и Минфином России)	16 апреля 1996г.
3	Указания об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга (утверждены Приказом Минфина России №15)	17 февраля 1997г.
4	Закон РФ «О лизинге» № 164-ФЗ	29 октября 1998г.
5	Закон РФ «О присоединении России к конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге» № 16-ФЗ	8 января 1998г.
6	Налоговый кодекс РФ, часть вторая	5 августа 2000г.

Права и обязанности участников лизинговой сделки определяются в основном нормами гражданского законодательства: Гражданским кодексом РФ [3] и федеральным законом о финансовой аренде (лизинге) [4]. При международном лизинге они устанавливаются в соответствии с законом «О присоединении РФ к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге» № 16-ФЗ от 8 января 1998 г. и нормами национального законодательства, не противоречащими международному праву. Режим применяемого права предусматривается по соглашению сторон международного договора лизинга.

В статье 655 второй части ГК РФ [3] сущность лизинга фактически сводится к финансовой аренде. В пяти других статьях шестого параграфа гражданского

кодекса установлены основные права и обязанности сторон лизинговых сделок. В соответствии со статьей 6 ГК РФ [3] в случаях, когда данные отношения прямо не урегулированы законодательством или соглашением сторон и отсутствует применяемый к ним обычай делового оборота, то к таким отношениям применяется гражданское законодательство, регулирующее сходные отношения (аналогия закона, права). При оформлении лизинговых сделок могут применяться не только договоры лизинга, но также аренды, особенно в части, не урегулированной специальным законодательством и не противоречащей его сущности.

Правовая база регулирования лизинговых сделок в России имеет очень высокий статус, поскольку понятие договора лизинга определено специальным законом и введено в Гражданский кодекс. Регулирование бухгалтерского учета и отчетности, и порядка налогообложения при лизинговых операциях, осуществляются на основании действовавших и ранее документов, касавшихся арендных сделок, налогового кодекса, а также специального приказа Министерства финансов. Косвенное отношение к деятельности лизинговых компаний имеют многие другие законодательные и нормативные документы, регламентирующие общие вопросы налогообложения, бухгалтерского учета и отчетности, осуществления экспортно-импортных операций и т. д.

В лизинге регулируются трехсторонние отношения между лизингодателем, пользователем (лизингополучателем) и продавцом, а также распределяются между ними права, обязанности и ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей. В Гражданском кодексе (§ 6 «Финансовая аренда (лизинг)») стороны договора лизинга названы арендодателем и арендатором, что не отражает всей специфики этих отношений [2].

Инициатором лизинговых сделок по ФЗ «О лизинге» [4] (п. 3 ст. 7) является лизингополучатель, который сообщает лизингодателю, в каком оборудовании он нуждается. Именно это оборудование лизинговая компания и покупает у поставщика, также указанного арендатором. В лизинговых отношениях, решение

многих вопросов зависит от того, кто выбирал продавца необходимого имущества.

Лизинговая компания является собственником предмета лизинга, но из трёх составляющих собственности прав: владение, пользование, распоряжение, обладает лишь последним – распоряжением. В том случае, когда предмет лизинга учитывается на балансе лизингополучателя, лизингодатель фактически не владеет данным имуществом, не пользуется им, и даже не несет риска случайной гибели.

Риск случайной гибели, порчи, хищения, преждевременной поломки, ошибки при монтаже или эксплуатации и другие имущественные риски, с момента фактической приемки объекта лизинга, несет не собственник, как это предусмотрено общими нормами гражданского законодательства (см. ст. 211 ГК РФ), а лизингополучатель-арендатор (ст. 82 Закона и ст. 669 ГК РФ) [3]. Страхование имущества проводит одна из сторон договора по соглашению (ст. 21 Закона) [4].

Будучи юридическим собственником, лизинговая компания имеет возможность в случае невыполнения обязательств арендатором, в том числе по своевременной плате за аренду, расторгнуть договор и изъять оборудование.

Именно поэтому, лизинговой компании, как собственнику, не обязательно прибегать к залогу оборудования, чтобы возместить возможные потери. При объявлении лизингополучателя банкротом арендуемое имущество не входит в конкурсную массу.

Но распределение ответственности может быть иным, если лизингодатель играет более активную роль в выборе продавца. Это нашло отражение в ст. 665 и 670 ГК РФ [3]. В ст. 665 ГК [3] предусмотрено, что выбор продавца может осуществляться лизингодателем, а в ст. 670 ГК [3] уточняются последствия этого : если лизингодатель выбирает продавца, то тем самым он возлагает на себя ответственность перед лизингополучателем за выполнение продавцом условий договора купли-продажи. Собственник оборудования (лизингодатель) не несет за него почти никакой ответственности, если в договоре не предусмотрено иное. Гражданским кодексом (ст. 667) [3] установлена обязанность лизингодателя,

уведомлять продавца, что приобретаемое имущество предназначено для передачи в аренду определенному лицу, которому он должен его поставить, а не лизингодателю, являющемуся по договору покупателем. Лизингополучатель, в известной мере, приравнивается законом к покупателю и многие вопросы он решает непосредственно с продавцом. Все эти особенности финансового лизинга, делающие положение продавца не совсем обычным (он как бы противостоит двум покупателям одного и того же имущества), должны быть ему известны заранее. При лизинге арендодатель является как бы юридическим собственником объекта сделки, а пользователь — экономическим собственником (владельцем), что существенным образом отличает его от обычного арендатора. Одна из особенностей лизинга проявляется и в специфических отношениях продавца и пользователя имущества. В ст. 670 ГК РФ [3] указано, что лизингополучатель имеет право и несет обязанности, как если бы он был стороной договора купли-продажи. Следовательно, на него распространяются положения ГК РФ для покупателя. Пользователь при финансовом лизинге может предъявлять претензии непосредственно продавцу по качеству, комплектности имущества, срокам его поставки, но не вправе расторгнуть договор купли-продажи. Он может только ставить вопрос перед лизингодателем о его расторжении и возмещении убытков (ст. 10 Закона) [4].

При оперативном лизинге ответственность за недостатки предмета лизинга, полностью или частично препятствующие пользованию им, несет лизингодатель, даже если он во время заключения договора не знал о таких недостатках. При обнаружении дефектов лизингополучатель вправе потребовать от лизингодателя:

- безвозмездно устранить недостатки;
- соразмерно уменьшить лизинговые платежи;
- возместить расходы по устранению недостатков предмета лизинга.

Но лизингодатель не отвечает за недостатки переданного в пользование предмета лизинга, которые были им оговорены при заключении договора лизинга

либо могли быть обнаружены лизингополучателем во время осмотра объекта или проверки его исправности, либо при приеме-передаче.

Лизингополучатель несет все расходы по содержанию лизингового имущества, страхованию своей ответственности за выполнение обязательств, возникающих вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц в процессе пользования предметом лизинга в случаях, предусмотренных законодательством РФ.

С 17 февраля 1997 г. введены в действие «Указания об отражении в бухгалтерском учете лизинговых операций» (приложение к приказу Минфина РФ от 25 сентября 1995 г. № 105) [8], которые логически завершают начальное формирование нормативной базы лизинга в России.

## **1.2 Особенности лизинговых сделок**

Основными видами лизинговых сделок, нашедшими применение на практике, являются финансовый и оперативный лизинг, а критериями для такого разграничения служат срок использования оборудования и объем обязанностей лизингодателя.

**Финансовый лизинг** — наиболее распространенный вид, предусматривающий сдачу в аренду техники на длительный срок, сопоставимый со сроком амортизации объекта лизинга или превышающий его, и полное или почти полное возмещение ее стоимости за период использования. Из общепринятого определения следует, что срок финансового лизинга в России не может быть меньше периода амортизации объекта отношений [9].

Финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредита в виде функционирующего капитала. По окончании срока действия договора лизинга пользователь может приобрести имущество в собственность по льготной или остаточной стоимости, возобновить соглашение на льготных условиях или прекратить отношения. Финансовый лизинг отличается тем, что не предусматривает сервисного обслуживания имущества со стороны арендодателя,

не допускает досрочного прекращения договора и является полностью амортизационным. Реализация его предусматривает отбор потенциальным арендатором необходимой техники, переговоры с изготовителем о цене и сроках поставки, покупку оборудования лизинговой компанией и получение ссуды.

Структура финансового лизинга отображена на рисунке 1.1

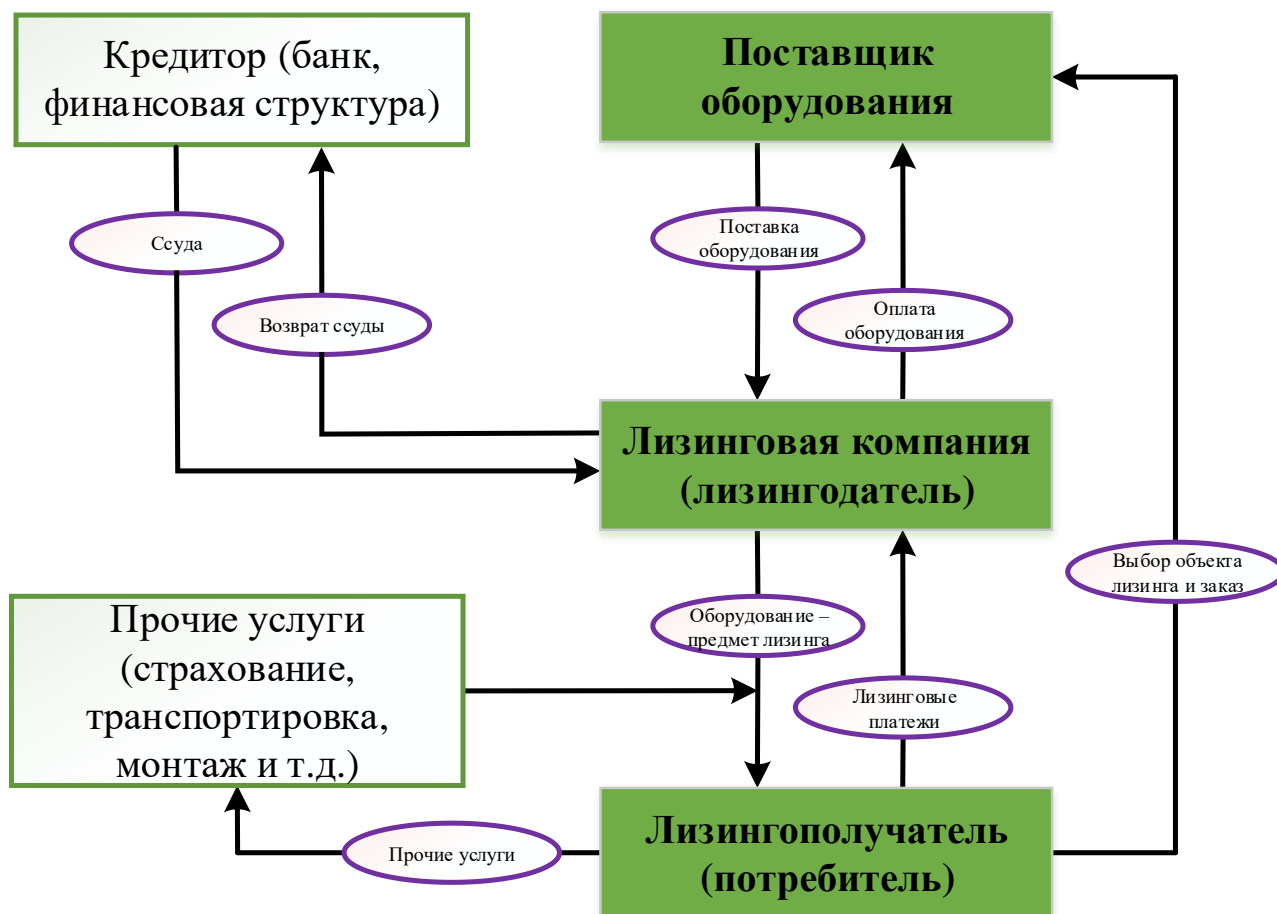


Рисунок 1.1 – Схема финансового лизинга

Финансовый лизинг имеет ряд существенных особенностей, представленных в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Характеристика финансового лизинга

№ п/п	Содержание отношения	Условия выполнения
1	Выбор объекта лизинга и его продавца	По общему правилу осуществляет лизингополучатель
2	Приобретение лизингового имущества для лизингополучателя	Покупает лизингодатель с уведомлением продавца о передаче имущества в лизинг определенному лицу
3	Назначение лизингового имущества	Только для предпринимательских целей
4	Сумма лизинговых платежей за период договора	Включает полную (или близкую к ней) стоимость лизингового имущества в ценах на момент сделки
5	Сервисное обслуживание и страхование объекта лизинга	Входит в обязанности лизингополучателя, если иное не предусмотрено договором лизинга
6	Риск случайной гибели, утраты, порчи лизингового объекта	Переходит к лизингополучателю с момента передачи ему объекта лизинга
7	Ускоренная амортизация лизингового имущества	Может применяться по взаимному соглашению сторон договора, с коэффициентом не более 3
8	Отношения лизингодателя и арендатора с продавцом лизингового объекта	В качестве солидарных кредиторов
9	Ответственность за выполнение продавцом условий договора купли-продажи объекта лизинга	Лизингодатель не несет ответственности, кроме случаев, когда продавец выбирает он сам. Лизингополучатель вправе предъявлять требования продавцу по качеству, срокам поставки и др. условиями договора купли-продажи объекта лизинга
10	Продолжительность лизингового срока	Близкая к нормативному сроку службы и окупаемости объекта лизинга
11	Издержки устаревания объекта сделки	Несет лизингодатель, но, включая их в лизинговые платежи, переносит на лизингополучателя

## Окончание таблицы 1.2

№ п/п	Содержание отношения	Условия выполнения
12	Переход права собственности на лизинговое имущество пользователю	Может быть предусмотрен в конце или до истечения срока договора после выплаты всей суммы лизинговых платежей
13	Предметы лизинга	Обычно дорогостоящие объекты с длительным сроком физического износа
14	Учет объекта лизинга	На балансе лизингодателя или на балансовом счете лизингополучателя по соглашению сторон договора
15	Функции кредитора	Полное или частичное финансирование покупки лизингодателем предмета лизинга

При финансовом лизинге с дополнительным привлечением средств важное значение приобретают вопросы залога, страхования, гарантий и процедура приобретения лизингового имущества. В практике применяются три основных варианта отношений при купле-продаже объекта лизинга:

– арендатор самостоятельно выбирает продавца и предмет лизинга, а лизингодатель только оплачивает сделку купли-продажи и передает право пользования товаропроизводителю. В результате арендатор по определенным вопросам приравнивается к покупателю имущества;

– продавца выбирает лизингодатель, тогда он несет ответственность перед арендатором за выполнение обязательств по договору купли-продажи объекта лизинга;

– лизингодатель назначает арендатора своим агентом по заказу товара у поставщика.

**Оперативный (операционный) лизинг** предполагает возможность лизингодателя сдавать свое имущество, которое он закупает на свой страх и риск,



в аренду неоднократно в течение нормативного срока его службы. Особенности оперативного лизинга представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Характеристика оперативного лизинга

№ п/п	Содержание отношения	Условия выполнения
1	Срок сделки	Значительно короче периода физического износа объекта (сезонное, разовое, целевое использование)
2	Сервисное обслуживание	Берет на себя лизингодатель, если иное не предусмотрено договором
3	Ставки лизинговых платежей	Обычно высокие, так как включают еще все затраты по сервисному обслуживанию
4	Предпочтителен в следующих случаях	Арендатор не желает нести риски по владению имуществом Арендатор не уверен в своей длительной платежеспособности У лизингополучателя не хватает средств для покупки объекта Надо убедиться в правильности выбора объекта
5	Риски лизингодателя	По возмещению стоимости имущества при порче или гибели объекта лизинга
6	Объект лизинга	Чаще с высокими темпами морального старения Требуется специального технического обслуживания По окончании срока сделки повторно сдается в аренду желающим Состоит на учете у лизингодателя
7	Ответственность за недостатки переданного объекта лизинга	Несет лизингодатель, если даже при заключении договора не знал о них
8	Арендатор имеет право	Застраховать риск своей ответственности за нарушение договора лизинга в пользу лизингодателя

Окончание таблицы 1.3.

№ п/п	Содержание отношения	Условия выполнения
9	Возмещение первоначальной стоимости объекта лизинга	Лизинговые платежи не компенсируют стоимость объекта за один срок договора лизинга
10	Отношения при возврате объекта лизинга	Пользователь не имеет права требовать перехода права собственности на предмет лизинга В договоре указывается остаточная стоимость объекта на разные даты Возможна покупка объекта лизингополучателем, если предусмотрено договором Арендатор возмещает возможную разницу между предполагаемой остаточной и ликвидационной стоимостями объекта
11	Гарантии пользователя	Обеспечить установленную остаточную стоимость объекта к концу контракта

При оперативном лизинге:

- Пользователь (лизингополучатель) заказывает необходимое оборудование.
- Лизингодатель оплачивает по договору купли-продажи заявленное имущество его изготовителю или поставляет лизингополучателю имеющееся ранее использованное оборудование.
- Лизингополучатель запрашивает лизингодателя о наличии необходимого оборудования и основных условиях лизингового договора, одновременно предоставляет документы, характеризующие финансовое состояние и производственные возможности арендатора (бизнес-план проекта и другие документы).
- Подписание лизингового контракта.

– Страхование объекта лизинга осуществляет одна из сторон по соглашению.

– Изготовитель (собственник) поставляет объект лизинга арендатору и по соглашению сторон может осуществлять техническое обслуживание и ремонт оборудования.

– Лизингополучатель осуществляет лизинговые платежи.

– Лизингополучатель возвращает объект сделки в связи с окончанием срока аренды (лизингового договора).

Структура оперативного лизинга представлена на рисунке 1.3.



Рисунок 1.2 – Схема оперативного лизинга

По окончании срока лизингового контракта лизингополучателю могут предоставляться три возможности:

- продлить срок договора на тот же или иной период, но на более выгодных для арендатора условиях;
- возвратить объект сделки лизингодателю (арендодателю);
- приобрести оборудование у лизингодателя (при наличии опциона на покупку) по сравнительно высокой остаточной стоимости, что выгодно в первую очередь лизинговой компании.

При оперативном лизинге лизингополучатель стремится избежать или снизить риски, связанные с владением имуществом на правах собственника. Снижение рентабельности вследствие изменения конъюнктуры рынка, а также исключить прямые и косвенные непроизводительные затраты, которые чаще всего возникают с необходимостью ремонта или в случае простоя оборудования. Поэтому лизингополучатель предпочитает оперативный лизинг другим формам приобретения оборудования и машин в случаях, когда: [9]

- ожидаемые доходы от эксплуатации арендованного оборудования не окупают его первоначальной цены;
- объект сделки требуется арендатору только на небольшой срок (например, на период сезонных работ или разовое, целевое использование);
- лизинговое оборудование требует специального технического обслуживания и (или) у лизингополучателя нет собственных технических специалистов для его эксплуатации;
- объектом лизинговой сделки может быть, как уникальное новое, не проверенное в эксплуатации оборудование, так и уже использованное, возможно неоднократно.

Условие широкого применения оперативного лизинга — наличие рынка частично изношенного оборудования, а также потребность во вторичной сдаче в аренду объекта лизинга за меньшую плату. Оперативный лизинг включает операции, не нацеленные на компенсацию затрат лизингодателя по приобретению

и содержанию сдаваемого в аренду оборудования, в течение основного срока лизинга, то есть лизингодатель не рассчитывает возратить (амортизировать) все свои затраты за счет поступлений от одного лизингополучателя. Этот вид лизинга позволяет:

- сократить сроки аренды (до физического износа объекта лизинга);
- возложить риск порчи, утраты или утери предмета лизинга на лизингополучателя;
- продать по окончании срока договора аренды объект лизинга или сдать его снова в лизинг другому клиенту;
- осуществлять физическое обслуживание, включая текущий ремонт и прочий уход за сданным в лизинг оборудованием.

Оперативный лизинг связан также с тем, что лизингодатели имеют, как правило, обоснованно узкую товарную специализацию, а поэтому нередко проводят лизинговые операции через дилеров, знающих специфику данного рынка и способных предоставлять широкий перечень технических услуг. Основное количество арендных операций в форме оперативного лизинга осуществляется в таких отраслях, как сельское хозяйство, транспорт, горнодобывающая промышленность, строительство, электронная обработка информации и др. [9]

Деление лизинга на оперативный и финансовый в России решается зачастую слишком упрощенно — по степени окупаемости объекта сделки. В гражданском законодательстве (ст. 665 Гражданского кодекса РФ) [3] нет систематического определения оперативного лизинга. В Международном стандарте бухгалтерского учета № 17 (1982 г.) (далее — стандарт № 17) термины «финансовый лизинг» и «оперативный лизинг» связаны исключительно с порядком учета лизинговых сделок [9]. Именно потребность в адекватном отражении активов и обязательств, имеющих в распоряжении сторон, в их финансовой отчетности и привела к появлению терминов «финансовый» и «оперативный» виды лизинга.

Вплоть до 1987 г., в международной практике в ряде стран все лизинговые сделки учитывались на балансе его юридического собственника — лизингодателя, а обязательства по оплате лизинговых платежей не отражались в финансовой отчетности лизингополучателей, что в случае банкротства арендатора ставило кредиторов в сложное положение. Поэтому в последние годы стала преобладать концепция преимущества экономической сущности сделки над ее правовой формой, то есть объект лизинга при определенных условиях стал отражаться в балансе экономического собственника — пользователя.

В международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 17 «АРЕНДА» [10] финансовый лизинг определяется как сделка, в которой практически все риски и доходы, связанные с владением имущества, переносятся лизингодателем на лизингополучателя, а право собственности на имущество может в конце срока лизинга передаваться лизингополучателю.

Соответственно рекомендуется, чтобы именно пользователь показывал в своих финансовых отчетах стоимость лизингового имущества, а также сумму имеющихся у него обязательств перед лизингодателем по арендным платежам.

### **1.3 Этапы лизинговой сделки**

Процесс формирования лизинговых отношений предполагает определенную последовательность в действиях по заключению между сторонами соответствующих договоренностей. Как в любой сложной финансовой сделке, а лизинговые операции являются такими, можно выделить три больших этапа: подготовка и обоснование, юридическое оформление, исполнение. Этапы лизинговой сделки отображены на рисунке 1.3.

Потребитель, желающий взять в лизинг какое-либо оборудование, в зависимости от своих потребностей определяет их марки и типы, а затем ведет переговоры с производителем о сроках его поставки, о ценах, то есть оговаривает вопросы, связанные с заключением контракта купли-продажи. Потребитель сообщает производителю о своем желании взять в лизинг указанное оборудование

через лизинговую компанию. После достижения договоренности с изготовителем оборудования, потенциальный лизингополучатель обращается в лизинговую компанию, предоставляя ей следующие данные: информацию об оборудовании, которое он хочет приобрести по лизингу, сведения о своем предприятии, сведения о кредитоспособности предприятия, планы финансирования капиталовложений.

После достижения договоренности с лизинговой компанией, лизингополучатель подписывает с ней договор лизинга и сообщает об этом сам или через лизинговую компанию изготовителю оборудования.

Лизинговая компания и изготовитель оборудования составляют договор купли-продажи необходимого оборудования. При заключении договора купли-продажи, поставщику объекта лизинга должно быть известно, что приобретение изготовленного им оборудования обусловлено лизинговым соглашением, которое либо уже заключено, либо будет заключено покупателем (лизингодателем) и лизингополучателем. Поставщик оборудования должен быть осведомлен о том, что данное оборудование, по сути, у него приобретает в кредит лизингополучатель, действующий через лизинговую компанию, то есть, в финансовом лизинге друг с другом, одновременно, связаны фактически все три стороны (участники) и любое из возникающих здесь договорных обязательств можно представить, как обязательство с участием третьего лица.

После его изготовления объекта лизинга, изготовитель предъявляют его лизингополучателю к приемке. Последний подписывает акт приемки, один экземпляр которого, передается лизинговой компании. По общему правилу, лизингодатель не несет ответственности перед лизингополучателем за недостатки поставленного оборудования, или причиненный им пользователю ущерб. Такая ответственность наступает лишь в случаях, когда пользователь доверил лизингодателю выбор поставщика и самого оборудования, либо когда убытки возникли вследствие вмешательства лизингодателя в решение этих вопросов [11].

Подготовив оборудование к отгрузке, изготовитель выписывает лизинговой компании счет, и выставляет его на оплату, проведя которую лизинговая компания становится собственником объекта лизинга и сохраняет это право в

течение всего срока действия лизингового договора. Если во время лизингового срока лизингополучатель объявлен банкротом, объекты лизинга возвращаются лизинговой компании, которая уже сама ищет нового арендатора.

Условия лизингового договора зависят от типа оборудования, срока лизинга, суммы контракта и т.д. Однако во всех случаях в договоре имеется статья, определяющая первоначальный период лизинга, в течение которого ни одна сторона не имеет права аннулировать договор. Обе стороны лизингового договора знают продажную цену оборудования и при его подписании документально обуславливают только лизинговые платежи и порядок их выплат.

Лизинг представляет собой трехсторонний комплекс отношений, основу которого составляют два договора: договор купли-продажи на приобретение оборудования лизинговой фирмой и договор лизинга между лизинговой компанией и пользователем.

Условиями договора лизинга являются:

- объект лизинга, его количественные и качественные характеристики;
- контрактная стоимость объекта лизинга;
- обязательства сторон по уплате налоговых и неналоговых платежей, связанных с объектом лизинга;
- цена договора лизинга;
- размеры, способы и периодичность уплаты лизинговых платежей;
- условия поставки объекта лизинга и ответственность поставщика;
- срок действия договора лизинга и обязанности сторон по объекту лизинга по его истечению включая право выкупа;
- условия эксплуатации и технического обслуживания объекта лизинга;
- право собственности на произведенные улучшения в отношении объекта лизинга;
- права и ответственность сторон за невыполнение своих обязательств по договору;
- форс-мажорные обстоятельства.





Рисунок 1.3 – Этапы лизинговой сделки

## 2 Аналитическая часть

### 2.1 Рынок лизинга в России

По данным рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) [13] объем лизингового бизнеса за 2016 год вырос на 36% и составил 742 млрд рублей, достигнув уровня 2011 года. Столь существенный прирост рынок показал, в том числе за счет крупных сделок в IV квартале, на который пришлось около 39% нового бизнеса за 2016 год. Однако, помимо крупных сделок, важным определяющим фактором рынка выступил автолизинг, доля которого в автопродажах достигла 10%, что по большей части было связано с государственной программой субсидирования автолизинга. В 2017г. рынок лизинга, согласно базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), продолжит расти и превысит рекордные 800 млрд. рублей.

Сумма новых лизинговых договоров по итогам 2016 года достигла 1,15 трлн рублей, лизинговый портфель составил 3,2 трлн рублей, что соответствует лизинговому портфелю на 2011г., несмотря на рекордный объем полученных лизинговых платежей за период с 2010 по 2016гг.

Рынок лизинга на период 2010 – 2016 годов отображен на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Рынок лизинга на период 2010-2016гг.

Третий год подряд крупнейшим сегментом рынка является автолизинг (легковые и грузовые автомобили), доля которого по итогам 2016 года составила 35%. В стоимостном выражении автосегмент за прошедший год увеличился на 31%. Второй по объему нового бизнеса сегмент – авиализинг – сохранил долю на рынке на уровне 21% и вырос в абсолютном выражении на 36%. Ж/д сегмент продолжил терять свои позиции, сократив долю с 18 до 13% в объеме лизингового бизнеса, однако, впервые с 2012 года в абсолютном выражении сегмент не показал существенного сокращения.

Среди крупных сегментов, объем которых составляет свыше 5% в структуре нового бизнеса, наибольшее увеличение доли показали морские и речные суда (с 2 до 7%). Значительный прирост (+64%) показала строительная и дорожно-строительная техника, доля которой в объеме нового бизнеса за 2016 год составила 7%.

Сельскохозяйственная техника также продемонстрировала позитивную динамику: абсолютный объем сегмента вырос на 181%, а доля на рынке достигла 3%. С 1 полугодия розничные игроки отмечали рост спроса на лизинг со стороны сельхозпредприятий вследствие увеличения объемов их продаж, в том числе из-за снижения конкуренции со стороны зарубежных производителей.

Всего по рынку из 17 крупнейших сегментов, выделенных RAEX (Эксперт РА) в рамках исследования, положительные темпы прироста продемонстрировали 11 (таблица 2.1). Годом ранее рост наблюдался в восьми сегментах [13].

Таблица 2.1 – Прирост или сокращение объема сегмента за 2016г.

№ п/п	Сегмент рынка	Прирост(+) или сокращение(-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле, %
1	Авиационный транспорт	+35,5	21,6
2	Грузовой автотранспорт	+42,6	7,1

## Окончание таблицы 2.1

№ п/п	Сегмент рынка	Прирост(+) или сокращение(-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле, %
3	Легковые автомобили	+20,3	6,8
4	Железнодорожная техника	-1,1	40,8
5	Суда (морские и речные)	+544,4	4,9
6	Строительная и дорожно-строительная техника	+64,3	3,5
7	Сельскохозяйственная техника и скот	+181,4	3,2
8	Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	+12,7	3,7
9	Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	+291,4	1,9
10	Недвижимость (здания и сооружения)	-31,9	1,8
11	Погрузчики и складское оборудование, упаковочное оборудование	+25,7	0,4
12	Оборудование для пищевой промышленности	+22,5	0,3
13	Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	+58,8	0,3
14	Оборудование для ЖКХ	-69,7	0,6
15	Энергетическое оборудование	-41,7	0,5
16	Полиграфическое оборудование	-18,3	0,2
17	Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	-31,9	0,1
18	Прочее	+63,4	2,3

Доли сегментов рынка в лизинговом портфеле за 2016г. представлены в рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 – Доли лизинговых сделок в различных сегментах рынка на 2016г.

По опросам Росстата [16] 2015-2016гг. среди факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций, в сфере финансового лизинга, первым является высокий процент коммерческого кредита (на 2015г. – 83,4% от общего количества организаций, участвовавших в опросе, на 2016г. – 73,9%). Конкуренция со стороны других организаций, осуществляющих лизинговую деятельность, является вторым по величине фактором, который в 2015г. составлял 41,5%, в 2016г. – 43,4%. Третьим по величине является несовершенство нормативно-правового регулирования, в 2015г. – 28,6%, в 2016г. – 40,6%. Также значительную роль играет существующий уровень налогообложения (2015г. – 19,7%, 2016г. – 29,8%), недостаточный спрос на предметы лизинга (2015г. – 29,3%, 2016г. – 18,8%), информационная непрозрачность деятельности потребителей (2015г. – 23,8%, 2016г. – 12,1%) и прочее. Результаты данного исследования представлены на рисунке 2.3.

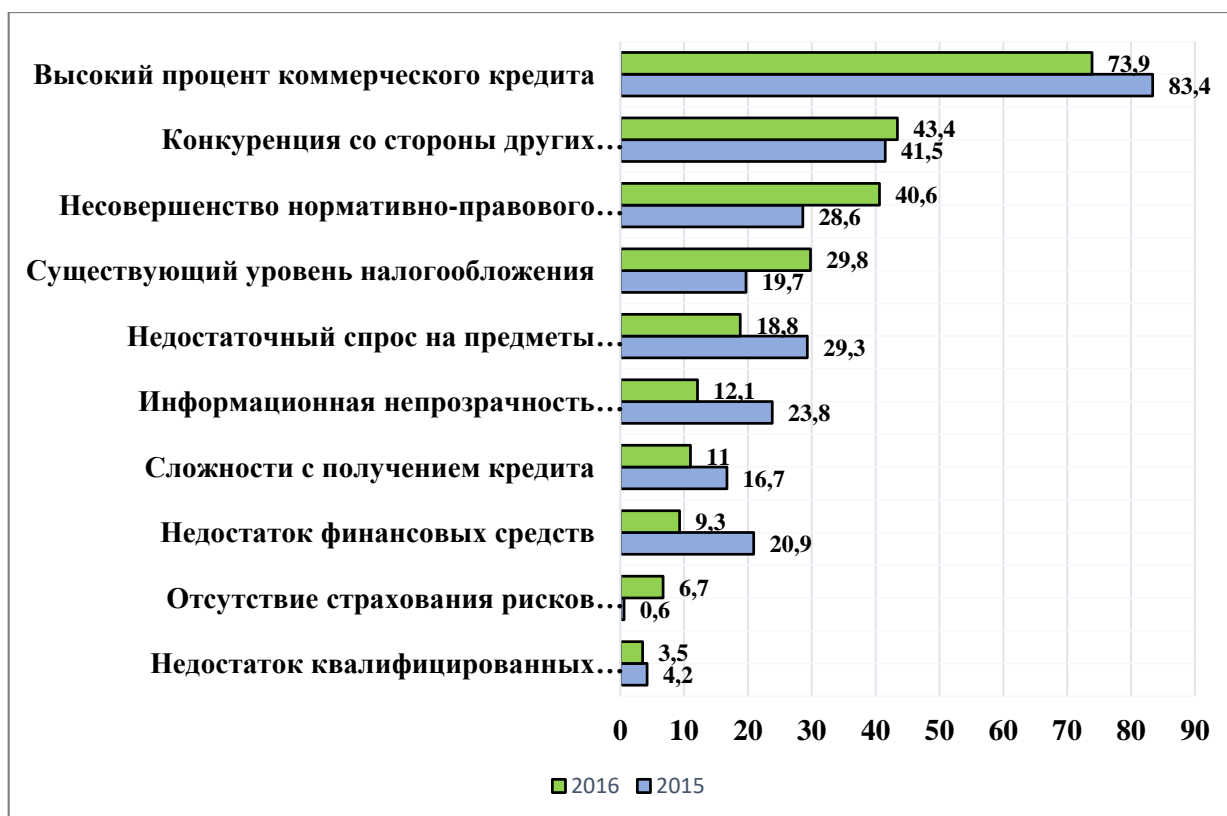


Рисунок 2.3 – Факторы, отрицательно влияющие на деятельность организаций в сфере финансового лизинга

Рассмотрим на предмет лизинговых сделок энергетические предприятия по Республике Хакасия.

## **2.2 Характеристика предприятий на предмет использования лизинга по РХ**

Энергоснабжение региона является централизованным и охватывает практически всю территорию. Исключение составляет южная часть Таштыпского района, на которой электроснабжение потребителей осуществляется при помощи локальных бензиновых электростанций. В энергосистему Республики Хакасия входят Саяно-Шушенская ГЭС (6400 МВт), Майнская ГЭС (321 МВт) и три ТЭЦ суммарной установленной мощностью 431 МВт (Абаканская ТЭЦ – 406 МВт, ТЭЦ Абаза-Энерго – 19 МВт, Сорская ТЭЦ – 6 МВт), Абаканская СЭС (5,2 МВт). Объектами генерации в Республике Хакасия владеют компании ПАО «РусГидро» (Саяно-Шушенская ГЭС и Майнская ГЭС), АО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» (Абаканская ТЭЦ), ООО «Абаза-Энерго», ООО «Сорский ГОК», АО «ЕвроСибЭнерго» [17].

ПАО «РусГидро», для целей финансирования Саяно-Шушенской и Майнской ГЭС, не используют лизинг. В качестве привлеченных средств используются заимствования на международном рынке, в том числе, путем эмиссии акций, облигаций, синдицированных займов зарубежных инвесторов.

ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» входит в группу предприятий, принадлежащих ООО «Сибирская генерирующая компания». В качестве инвестиций используются собственный капитал компании.

Основными электросетевыми компаниями в Республике Хакасия являются Филиал ПАО «ФСК ЕЭС» Хакаское предприятие МЭС, обслуживающий сети 500-220-110 кВ на территории Республики Хакасия, Республики Тыва, Юга Красноярского края; Филиал ПАО «МРСК Сибири» – «Хакасэнерго», обслуживающий сети 220-0,4 кВ; муниципальное предприятие

«Абаканские электрические сети», обслуживающее сети 110-0,4 кВ в границах города Абакана; ООО «МРЭС», обслуживающее сети 110-0,4 кВ на территории Усть-Абаканского района, города Сорска и города Абазы; ООО «СУЭК-Хакасия» обслуживающее часть электросетевых объектов 110-6 кВ на территории г. Черногорска и Алтайского района; ООО «Электросервис», обслуживающее сети 110-0,4 кВ на территории Усть-Абаканского района, Ширинского района.

На территории Республики Хакасия действуют пять энергосбытовых компаний:

- ОАО «Хакасэнергосбыт»;
- ООО «Абаканэнергосбыт»;
- ООО «Русэнергосбыт»;
- ООО «ГлавЭнергоСбыт»;
- ООО «МАРЭМ+».

ОАО «Хакасэнергосбыт», ООО «Абаканэнергосбыт» и ООО «Русэнергосбыт» являются гарантирующими поставщиками в зонах своей ответственности [17].

Рассмотрим на предмет лизинга ПАО «ФСК ЕЭС», а также ПАО «МРСК Сибири», основываясь на инвестиционных программах на 2016-2020гг.

Таблица 2.2 – Инвестиционная программа ПАО «ФСК ЕЭС» на 2016-2020гг.

№п/п	Источник финансирования	2016	2017	2018	2019	2020	Итого 2016- 2020
1	Собственные средства	67458	62540	80319	77600	86445	374363
1.1	Прибыль, направляемая на инвестиции	6360	7003	6334	6502	5998	32198



Продолжение таблицы 2.2

№п/п	Источник финансирования	2016	2017	2018	2019	2020	Итого 2016-2020
1.1.1	в т.ч. инвестиционная составляющая в тарифе						
1.1.2	в т.ч. прибыль от свободного сектора						
1.1.3	в т.ч. от технологического присоединения (для электросетевых компаний)	6360	7003	6334	6502	5998	32198
1.1.3.1	в т.ч. от технологического присоединения генерации (объекты АЭС, ГЭС, ТЭС)	5811	5754	6324	6436	5998	30322
1.1.3.2	в т.ч. от технологического присоединения потребителей	549	1249	11	67		1876
1.1.4	Прочая прибыль						
1.2	Амортизация	58336	54333	73985	71098	80448	338399
1.2.1	Амортизация, учтенная в тарифе	58336	54333	73985	71098	80448	338399
1.2.2	Прочая амортизация						
1.2.3	Недоиспользованная амортизация прошлых лет						
1.3	Возврат НДС						
1.4	Прочие собственные средства	2562	1204				3766
1.4.1	в т.ч. средства допэмиссии						
1.5	Остаток собственных средств на начало года						
2	<b>Привлеченные средства, в т.ч.:</b>	<b>31542</b>	<b>35560</b>	<b>11181</b>	<b>12100</b>	<b>6371</b>	<b>96754</b>
2.1	Кредиты						

## Окончание таблицы 2.2

№п/п	Источник финансирования	2016	2017	2018	2019	2020	Итого 2016- 2020
2.2	Облигационные займы	29380	34060	11181	12100	6371	93092
2.3	Займы организаций	500	1500				2000
2.4	Бюджетное финансирование	1662					1662
2.5	Средства внешних инвесторов						
2.6	Использование лизинга						
2.7	Прочие привлеченные средства	2222					
	<b>ВСЕГО источников финансирования</b>	<b>99000</b>	<b>98100</b>	<b>91500</b>	<b>89700</b>	<b>92816</b>	<b>471116</b>
	Кроме того, затраты на содержание управления строительством, капитализированные проценты по займам	29966	26619	25725	24449	22026	128784

Как видно из таблицы 2.2 при финансировании ПАО «ФСК ЕЭС» доля собственных средств составляет 79,46%, доля привлеченных средств – 20,54%. Из них: облигационные займы – 19,76%; займы организаций – 0,42%; бюджетное финансирование – 0,35%. В качестве собственных средств используется накопление амортизационных отчислений, учтенных в тарифе – 71,83%, а также прибыль, направляемая на инвестиции – 6,83%.

Таблица 2.3 – Инвестиционная программа ПАО «МРСК Сибири» - на 2016-2020гг.

№п/п	Источник финансирования	2016	2017	2018	2019	2020	Итого 2016-2020
<b>1</b>	<b>Собственные средства</b>	<b>6752,87</b>	<b>5442,42</b>	<b>5781,21</b>	<b>6633,73</b>	<b>6574,24</b>	<b>31214,47</b>
<b>1.1</b>	Прибыль, направляемая на инвестиции	498,21	816,12	977,94	1497,16	1314,83	5104,26
1.1.1	в т.ч. инвестиционная составляющая в тарифе	334,03	661,74	890,4	1415,22	1234,93	4536,33
1.1.2	в т.ч. прибыль от свободного сектора						
1.1.3	в т.ч. от технологического присоединения (для электросетевых компаний)	164,18	154,38	87,53	81,94	79,9	567,92
1.1.3.1	в т.ч. от технологического присоединения генерации (объекты АЭС, ГЭС, ТЭС)						
1.1.3.2	в т.ч. от технологического присоединения потребителей	164,18	154,38	87,53	81,94	79,9	567,92
1.1.4	Прочая прибыль						
<b>1.2</b>	Амортизация	3566,68	3755,66	3870,11	4072,02	4256,56	19521,02
1.2.1	Амортизация, учтенная в тарифе	3341,68	3562,62	3831,67	4014,37	4246,44	18996,78
1.2.2	Прочая амортизация						

## Окончание таблицы 2.3

№п/п	Источник финансирования	2016	2017	2018	2019	2020	Итого 2016- 2020
1.2.3	Недоиспользованная амортизация прошлых лет	225	193,04	38,44	57,65	10,12	524,24
<b>1.3</b>	Возврат НДС	1041,59	870,65	933,16	1064,55	1002,85	4912,81
<b>1.4</b>	Прочие собственные средства	1676,39					1 676,39
1.4.1	в т.ч. средства допэмиссии						
<b>1.5</b>	Остаток собственных средств на начало года						
<b>2</b>	<b>Привлеченные средства, в т.ч.:</b>	<b>8,68</b>	<b>265,14</b>	<b>336,2</b>	<b>345,01</b>		<b>955,02</b>
<b>2.1</b>	Кредиты			336,2	345,01		681,21
<b>2.2</b>	Облигационные займы						
<b>2.3</b>	Займы организаций						
<b>2.4</b>	Бюджетное финансирование						
<b>2.5</b>	Средства внешних инвесторов						
<b>2.6</b>	Использование лизинга						
<b>2.7</b>	Прочие привлеченные средства	8,68	265,14				273,82
	<b>ВСЕГО источников финансирования</b>	<b>6791,55</b>	<b>5707,57</b>	<b>6117,40</b>	<b>6978,74</b>	<b>6574,24</b>	<b>32169,49</b>

При финансировании ПАО «МРСК Сибири» доля собственных средств составляет 97,03%, доля привлеченных средств – 2,97%. Из них: кредиты – 2,12%; прочие привлеченные средства – 0,85%. В качестве собственных средств: накопление амортизационных отчислений, учтенных в тарифе – 60,68%; прибыль, направляемая на инвестиции – 15,87%; возврат НДС – 15,27%; прочее - 5,2%.

Далее рассмотрим применяемые способы финансирования на примере электросетевых компаний Республики Хакасия.

Таблица 2.4 – Инвестиционная программа Муниципального предприятия «Абаканские электрические сети» на 2015-2019гг.

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого Ошибки
<b>1</b>	<b>Собственные средства</b>	<b>110,1</b>	<b>117,48</b>	<b>119,88</b>	<b>125,04</b>	<b>130,41</b>	<b>602,91</b>
<b>1.1</b>	Прибыль, направляемая на инвестиции						
1.1.1	в т.ч. инвестиционная составляющая в тарифе						
1.1.2	в т.ч. прибыль от свободного сектора						
1.1.3	в т.ч. от технологического присоединения (для электросетевых компаний)						
1.1.3.1	в т.ч. от технологического присоединения генерации (объекты АЭС, ГЭС, ТЭС)						
1.1.3.2	в т.ч. от технологического присоединения потребителей						
1.1.4	Прочая прибыль						
<b>1.2</b>	<b>Амортизация</b>	<b>110,1</b>	<b>117,48</b>	<b>119,88</b>	<b>125,04</b>	<b>130,41</b>	<b>602,91</b>

## Окончание таблицы 2.4

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого 2015- 2019
1.2.1	Амортизация, учтенная в тарифе	110,1	117,48	119,88	125,04	130,41	602,91
1.2.2	Прочая амортизация						
1.2.3	Недоиспользованная амортизация прошлых лет						
<b>1.3</b>	Возврат НДС						
<b>1.4</b>	Прочие собственные средства						
1.4.1	в т.ч. средства допэмиссии						
<b>1.5</b>	Остаток собственных средств на начало года						
<b>2</b>	<b>Привлеченные средства, в т.ч.:</b>						
<b>2.1</b>	Кредиты						
<b>2.2</b>	Облигационные займы						
<b>2.3</b>	Займы организаций						
<b>2.4</b>	Бюджетное финансирование						
<b>2.5</b>	Средства внешних инвесторов						
<b>2.6</b>	Использование лизинга						
<b>2.7</b>	Прочие привлеченные средства						
	<b>ВСЕГО источников финансирования</b>	<b>110,1</b>	<b>117,48</b>	<b>119,88</b>	<b>125,04</b>	<b>130,41</b>	<b>602,91</b>

Таблица 2.5 – Инвестиционная программа ООО «МРЭС» на 2015-2019гг.

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого 2015- 2019
<b>1</b>	<b>Собственные средства</b>	<b>6,108</b>	<b>76,021</b>	<b>6,7</b>	<b>6,914</b>	<b>7,1</b>	<b>102,843</b>
<b>1.1</b>	Прибыль, направляемая на инвестиции		59,018				59,018
1.1.1	в т.ч. инвестиционная составляющая в тарифе		18,133				18,133
1.1.2	в т.ч. прибыль от свободного сектора						
1.1.3	в т.ч. от технологического присоединения (для электросетевых компаний)						
1.1.3.1	в т.ч. от технологического присоединения генерации (объекты АЭС, ГЭС, ТЭС)						
1.1.3.2	в т.ч. от технологического присоединения потребителей						
1.1.3.3	Выпадающие доходы от выполнения мероприятий по тех. присоединению потребителей с присоединенной мощностью до 15кВт включительно, учтенные в тарифе на 2015г.		40,885				40,885
1.1.4	Прочая прибыль						
<b>1.2</b>	<b>Амортизация</b>	<b>6,108</b>	<b>17,003</b>	<b>6,7</b>	<b>6,914</b>	<b>7,1</b>	<b>43,825</b>
1.2.1	Амортизация, учтенная в тарифе	6,108	17,003	6,7	6,914	7,1	43,825
1.2.2	Прочая амортизация						
1.2.3	Недоиспользованная амортизация прошлых лет						
<b>1.3</b>	<b>Возврат НДС</b>						

## Окончание таблицы 2.5

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого 2015-2019
<b>1.4</b>	Прочие собственные средства						
1.4.1	в т.ч. средства допэмиссии						
<b>1.5</b>	Остаток собственных средств на начало года						
<b>2</b>	<b>Привлеченные средства, в т.ч.:</b>						
<b>2.1</b>	Кредиты						
<b>2.2</b>	Облигационные займы						
<b>2.3</b>	Займы организаций						
<b>2.4</b>	Бюджетное финансирование						
<b>2.5</b>	Средства внешних инвесторов						
<b>2.6</b>	Использование лизинга						
<b>2.7</b>	Прочие привлеченные средства						
	<b>ВСЕГО источников финансирования</b>	<b>6,108</b>	<b>76,021</b>	<b>6,7</b>	<b>6,914</b>	<b>7,1</b>	<b>102,843</b>

Таблица 2.6 – Инвестиционная программа ООО «СУЭК-Хакасия» на 2015-2019гг.

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого 2015-2019
<b>1</b>	<b>Собственные средства</b>	<b>16350</b>	<b>18200</b>	<b>19210</b>	<b>20000</b>	<b>20400</b>	<b>94160</b>



Продолжение таблицы 2.6

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого 2015- 2019
<b>1.1</b>	Прибыль, направляемая на инвестиции						
1.1.1	в т.ч. инвестиционная составляющая в тарифе						
1.1.2	в т.ч. прибыль от свободного сектора						
1.1.3	в т.ч. от технологического присоединения (для электросетевых компаний)						
1.1.3.1	в т.ч. от технологического присоединения генерации (объекты АЭС, ГЭС, ТЭС)						
1.1.3.2	в т.ч. от технологического присоединения потребителей						
1.1.3.3	Выпадающие доходы от выполнения мероприятий по тех. присоединению потребителей с присоединенной мощностью до 15кВт включительно, учтенные в тарифе на 2015г.						
1.1.4	Прочая прибыль						
<b>1.2</b>	Амортизация	16350	18200	19210	20000	20400	94160
1.2.1	Амортизация, учтенная в тарифе	16350	18200	19210	20000	20400	94160
1.2.2	Прочая амортизация						
1.2.3	Недоиспользованная амортизация прошлых лет						
<b>1.3</b>	Возврат НДС						
<b>1.4</b>	Прочие собственные средства						

## Окончание таблицы 2.6

№п/п	Источник финансирования	2015	2016	2017	2018	2019	Итого 2015- 2019
1.4.1	в т.ч. средства допэмиссии						
1.5	Остаток собственных средств на начало года						
2	<b>Привлеченные средства, в т.ч.:</b>						
2.1	Кредиты						
2.2	Облигационные займы						
2.3	Займы организаций						
2.4	Бюджетное финансирование						
2.5	Средства внешних инвесторов						
2.6	Использование лизинга						
2.7	Прочие привлеченные средства						
	<b>ВСЕГО источников финансирования</b>	<b>16350</b>	<b>18200</b>	<b>19210</b>	<b>20000</b>	<b>20400</b>	<b>94160</b>

Из таблиц 2.4 – 2.6 видно, что для сетевых компаний РХ источником средств являются амортизационные отчисления, учтенные в тарифе. Они составляют 100% от собственных средств компаний, которые применяются для технического перевооружения или модернизации оборудования.

Из всего рассмотренного выше следует, что предприятиями, отвечающими за передачу и распределение электроэнергии, лизинг пока не применяется.

## 2.3 Достоинства и недостатки средств финансирования

Источники финансирования капитальных вложений подразделяются на собственные, привлеченные и заемные.

К собственным средствам предприятий и организаций, осуществляющих капитальные вложения:

- прибыль предприятия от производственно-хозяйственной деятельности;
- амортизационные отчисления;
- суммы, полученные от страховых компаний в виде возмещения ущерба за понесенные убытки в результате стихийных бедствий и несчастных случаев;
- средства от продажи избыточных основных средств, иммобилизация излишков оборотных средств;
- вклады в уставный капитал.

Привлеченные средства – это средства, предоставленные на постоянной основе, по которым может осуществляться выплата владельцам этих средств дохода (в виде дивиденда, процента) и которые могут практически не возвращаться владельцам. В их числе можно назвать: средства от эмиссии акций; дополнительные взносы (паи) в уставный капитал; также целевое государственное финансирование на безвозмездной или долеговой основе [19].

Заемные средства – это денежные ресурсы, полученные в ссуду на определенный срок и подлежащие возврату с уплатой процента. Заемные средства включают: средства, полученные от выпуска облигаций, других долговых обязательств, а также кредиты банков, лизинг.

Так как инвестиционные планы предприятия не всегда охватывают возможные затраты, а также существует возможность непредвиденных приобретений, которые необходимо совершить в короткий срок, выделим

привлеченные и заемные средства по оперативности их привлечения, и представим их на рисунке 2.4.

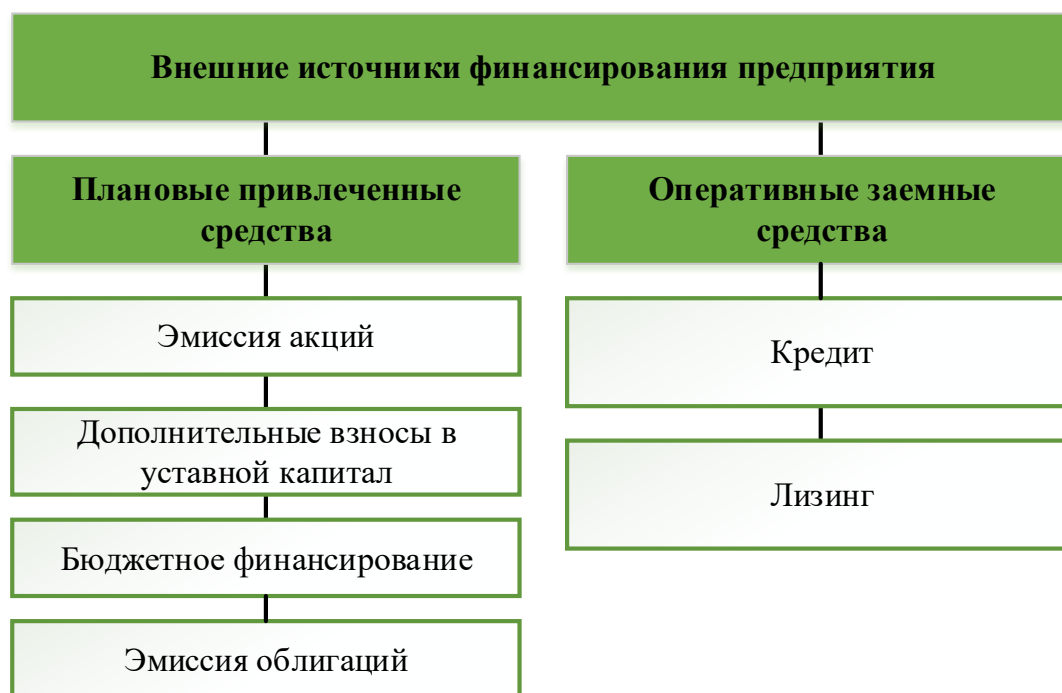


Рисунок 2.4 – Внешние источники финансирования

Таблица 2.6 – Сравнительная характеристика источников финансирования

Источник финансирования	Достоинства	Недостатки
Внутренние источники (собственный капитал)	<p>легкость, доступность и быстрота мобилизации;</p> <p>снижение риска неплатежеспособности и банкротства;</p> <p>более высокая прибыльность в связи с отсутствием необходимости выплат по привлеченным и заемным источникам;</p> <p>сохранение собственности и управления учредителей</p>	<p>ограниченность объемов привлечения средств;</p> <p>отвлечение собственных средств от хозяйственного оборота;</p> <p>ограниченность независимого контроля за эффективностью использования инвестиционных ресурсов</p>

Окончание таблицы 2.6

Источник финансирования	Достоинства	Недостатки
Внешние источники (привлеченный и заемный капитал)	<p>возможность привлечения средств в значительных масштабах;</p> <p>наличие независимого контроля за эффективностью использования инвестиционных ресурсов</p>	<p>сложность и длительность процедуры привлечения средств. Необходимость предоставления гарантий финансовой устойчивости;</p> <p>повышение риска неплатежеспособности и банкротства. Уменьшение прибыли в связи с необходимостью выплат по привлеченным и заемным источникам;</p> <p>возможность утраты собственности и управления компанией</p>

Из рисунка 2.3 следует, что основным фактором, отрицательно влияющим на развитие лизингового рынка, является кредит. Сделаем сравнительный анализ этих двух форм привлечения заемных средств.

Таблица 2.7 – Сравнительная характеристика лизинга и кредита

Источник финансирования	Достоинства	Недостатки
Лизинг	<p>Основным преимуществом лизинга является его доступность (не требуется залог).</p> <p>Отсутствие крупных единовременных затрат.</p> <p>Временное высвобождение денежных средств.</p> <p>Большая гибкость соглашения.</p>	<p>Повышение остаточной стоимости вследствие инфляции.</p> <p>Сложность организации.</p>

Окончание таблицы 2.7

Источник финансирования	Достоинства	Недостатки
Лизинг	<p>Снижение риска устаревания оборудования.</p> <p>Преимущества бухгалтерского учета имущества.</p> <p>Налоговые льготы.</p> <p>Включение в договор лизинга дополнительных услуг.</p> <p>Возможность более низкой процентной ставки.</p> <p>Меньший риск заемщика.</p> <p>Возможность покупки оборудования в конце срока арендного договора.</p>	<p>Повышение остаточной стоимости вследствие инфляции.</p> <p>Сложность организации.</p>
Кредит	<p>Итоговая стоимость ниже, чем в лизинге</p> <p>Налоговая льгота по инвестированию средств в основные фонды в размере выплачиваемых процентов по ссуде и капитальной суммы.</p>	<p>Источник оплаты процентов и стоимости покупки - чистая прибыль.</p> <p>Проблематичность приобретения.</p> <p>Повышенная ставка за инвестируемую сумму.</p> <p>Большой риск невозврата.</p> <p>Ограниченные сроки и размеры погашения.</p> <p>Предпочтение краткосрочным операциям.</p>

### **3 Практическая часть**

#### **3.1 Применение лизинга на практике по России**

Представим некоторые из реализованных лизинговых сделок на примере компании «ИР-Лизинг».

ООО «ИР-Лизинг» работает на российском рынке с 1994 года. «ИР-Лизинг» - универсальная лизинговая компания, предоставляет услуги лизинга оборудования и техники российским предприятиям, работающим в сфере энергетики, нефтегазодобывающей, горной и пищевой промышленности, телекоммуникаций, металлургии, транспорта и связи.

Лизинг энергетического оборудования является приоритетным направлением деятельности компании "ИР-Лизинг". Реализован ряд крупнейших проектов по поставке специализированного энергетического оборудования на ведущие электростанции страны. Компания «ИР-Лизинг» обеспечивает поставку региональным предприятиям энергетики полного диапазона сложного, специализированного оборудования: гидро и газовые турбины, компрессоры, генераторы, вспомогательное оборудование и т.д. Возможны варианты как единичной (отдельные узлы и агрегаты электростанций), так и множественной, включающей дополнительное и вспомогательное оборудование, поставок. "ИР-Лизинг" предоставляет в лизинг оборудование по сделкам любой степени сложности по заказу наших клиентов и обеспечивает его доставку в любой регион России, используя индивидуальный подход и схемы альтернативного финансирования.

Помимо оборудования в состав проекта могут быть включены объекты недвижимости. Плотины, главное здание электростанции - всё это может быть включено в единый лизинговый проект.

В этом случае объектом лизинга становится имущественный комплекс, включающий в себя прошедший государственную регистрацию объект, строительства.

Срок договора лизинга зависит от срока амортизации поставляемого оборудования, так для единичных поставок он составляет от 3-х лет, для множественных поставок, где в рамках одного договора может быть поставлено оборудование с разным сроком амортизации, срок договора от 5 до 7 лет. В случае включения в состав договора объектов недвижимости срок договора лизинга вырастает до 10 лет [20].

Крупнейшие лизинговые проекты компании «ИР-Лизинг»:

1. Бурейская ГЭС.

Организация финансирования и поставка по лизингу двух гидравлических турбин, двух гидрогенераторов общей мощностью 335 МВт для строящихся энергоблоков №5 и №6. Контракт предусматривает изготовление, поставку и выполнение работ по монтажу и установке.

Производитель: ОАО «Силовые машины»

Стоимость проекта: 3 170 млн. руб.

2. Калининградская ТЭЦ-2.

Организация финансирования и поставка по лизингу различного оборудования, включая газовую турбину (170 МВт) и два генератора.

Производитель: ОАО «Силовые машины»

Стоимость проекта: 3 600 млн. руб.

3. Калининградская ТЭЦ-1 (Янтарьэнерго).

Поставка по лизингу электротехнического оборудования российского производства для реконструкции КТЭЦ-1.

Стоимость проекта: 34 млн. руб.

4. ГТУ-ТЭЦ «ЛУЧ» (Белгородэнерго)

Организация финансирования и поставка по лизингу 2-х газотурбинных установок по 30 МВт.



В рамках проекта: лизинг оборудования, организация транспортировки, строительно-монтажных и пуско-наладочных работ.

Производитель: General Electric (США)

Стоимость проекта: 1 100 млн. руб.

#### 5. Жигулевская ГЭС

Организация финансирования и поставка по лизингу новой гидротурбины.

В общую стоимость проекта включены услуги по проверке технического состояния турбины и ее переводу в различные режимы работы.

Производитель: ОАО «Силовые машины».

Стоимость проекта: 470 млн. руб.

#### 6. ЗАО «Крокус»

Строительство электростанции «под ключ» общей мощностью 33 МВт с возможностью выработки тепла и холода. В рамках проекта осуществляются: проектирование, организация строительных работ, поставка газопоршневых агрегатов, котлов-утилизаторов, другого основного и вспомогательного оборудования, инжиниринг, монтажные и пуско-наладочные работы.

Производитель: Jenbacher, GE (Австрия).

Стоимость проекта: 1 150 млн. руб.

#### 7. ЗАО УК «ДМК-Инжиниринг» (для ММДЗЦ «Москва-Сити»)

Организация финансирования и поставка по лизингу газотурбинного оборудования.

Производитель: OPRA (Голландия).

Стоимость проекта: 96 млн. руб.

#### 8. ОАО «ММП им. В.В. Чернышева»

Строительство теплоэлектростанции общей мощностью 40 МВт «под ключ».

В рамках проекта осуществляются: проектирование, получение ИРД, поставка газотурбинных установок, котлов-утилизаторов и другого основного

и вспомогательного оборудования, инжиниринг, строительномонтажные и пусконаладочные работы.

Производитель: Московское машиностроительное предприятие им. В.В. Чернышева.

Стоимость проекта: 1 250 млн. руб.

Проект осуществляется с участием ведущих проектных, инжиниринговых и строительных компаний РФ. Установка создана на основе высоких технологий авиационного моторостроения России [20].

Следовательно, на федеральном уровне среди крупнейших игроков энергетического рынка лизинг находит свое применение. Для его реализации привлекаются лизинговые компании, специализирующиеся на поставках соответствующего оборудования, а также решении сопутствующих вопросов по предоставлению дополнительных услуг.

### **3.2 Применение лизинга на практике по Республике Хакасия**

В главе 2.2 было выяснено, что за период 2015 – 2016гг. для рассматриваемых электросетевых компаний Хакасии, при затратах на приобретение специального отраслевого оборудования, лизинг не использовался.

Рассмотрим один из немногих договоров лизинга, предмет которого имеет прямое отношение к основной уставной деятельности предприятия. 24 января 2017г. была заключен договор купли-продажи между ПАО «МРСК Сибири» (ПОКУПАТЕЛЬ) и «Лизинговой компанией «Дельта» (ПРОДАВЕЦ ).

Предметом лизинга стало транспортное средство со следующими характеристиками:

Наименование тип ТС	<b>Грузовая специальная бурильно-крановая машина</b>
Марка, модель ТС	<b>ГАЗ-33081 БКМ 317-01</b>
Идентификационный номер (VIN)	<b>X96330810D1039695</b>
Категория ТС	<b>С</b>
Год изготовления ТС	<b>2013</b>
Шасси (рама) №	<b>X96330810D1039695</b>
Кузов (кабина, прицеп) №	<b>330700D0215304</b>
Цвет кузова (кабины, прицепа)	<b>Белый</b>
Мощность двигателя, л.с. (кВт)	<b>119 (87,5)</b>
Номер двигателя	<b>Д245.7ЕЗ*799139</b>
Паспорт ТС	<b>52 НТ 078567</b>
Дата выдачи	<b>19.07.2013</b>
Выдан	<b>ООО «Автомобильный завод ГАЗ»</b>
Свидетельство о регистрации	<b>1930 517703</b>
Дата регистрации	<b>15.05.2015</b>

Стоимость, к уплате, равняется **72 390,00 (семьдесят две тысячи триста девяносто рублей 00 копеек)**, в т.ч. НДС 18%.

Договор купли-продажи заключен во исполнение Договора финансовой аренды (лизинга) №1957/ФЛ от 02.12.2013г., заключенного между сторонами, в связи с истечением срока лизинга, оплата стоимости настоящего договора произведена в рамках указанного договора лизинга.

К моменту подписания настоящего договора ПРОДАВЕЦ передал, а ПОКУПАТЕЛЬ принял транспортное средство, в силу чего настоящий договор приобретает силу и значение акта приема-передачи транспортного средства. Также к моменту подписания настоящего договора ПРОДАВЕЦ передал, а ПОКУПАТЕЛЬ принял паспорт транспортного средства.

ПРОДАВЕЦ обязан выставить ПОКУПАТЕЛЮ счет-фактуру, соответствующий требованиям п. 5, 6 ст. 169 НК РФ и Правил, утвержденных Постановлением Правительства РФ № 1137 от 26.12.2011 не позднее 5 (пяти) календарных дней с даты поставки Продукции, в том числе отдельной партии . В случае, если ПРОДАВЕЦ не выставил счет-фактуру в срок, либо выставил счет-фактуру, содержание которого не соответствует ст. 169 НК РФ, ПРОДАВЕЦ вправе взыскать с ПРОДАВЦА неустойку в сумме налога на добавленную стоимость, которая могла бы быть предъявлена

ПОКУПАТЕЛЕМ к вычету или возмещению из бюджета, при условии надлежащего оформления и предоставления счета-фактуры. Для целей применения настоящего пункта Стороны признают, что понятие «выставил» означает изготовление и передачу ПОКУПАТЕЛЮ оригинала счета-фактуры. Стороны также признают, что для взыскания неустойки, предусмотренной настоящим пунктом, ПОКУПАТЕЛЬ обязан документально подтвердить факт отказа налоговых органов в предоставлении вычетов или возмещения ПОКУПАТЕЛЮ из бюджета, указанных выше сумм налога.

ПРОДАВЕЦ обязуется не позднее даты заключения настоящего Договора раскрыть ПОКУПАТЕЛЮ сведения о собственниках (номинальных владельцах) долей/акций ПРОДАВЦА, с указанием выгодоприобретателей/ бенефициаров (в том числе конечного выгодоприобретателя/ бенефициара) с предоставлением подтверждающих документов, а также согласия субъектов персональных данных на их передачу и обработку. Указанная информация должна предоставляться ПРОДАВЦОМ по форме Приложения №1 к настоящему Договору, а также в формате Excel и PDF на адрес электронной почты.

ПРОДАВЦУ известно о том, что ПАО «МРСК Сибири» реализует требования статьи 13.3 Федерального закона от 25.12.2008 № 273-ФЗ «О противодействии коррупции», принимает меры по предупреждению коррупции, присоединилось к Антикоррупционной хартии российского бизнеса (свидетельство от 23.09.2014 № 496), включено в Реестр надежных партнеров, ведет Антикоррупционную политику и развивает не допускающую коррупционных проявлений культуру, поддерживает деловые отношения с контрагентами, которые гарантируют добросовестность своих партнеров и поддерживают антикоррупционные стандарты ведения бизнеса.

ПРОДАВЕЦ настоящим подтверждает, что он ознакомился с Антикоррупционной хартией российского бизнеса и Антикоррупционной политикой, представленных в разделе «Антикоррупционная политика» на официальном сайте Заказчика [24], удостоверяет, что он полностью принимает

положения Антикоррупционной политики, и обязуется обеспечивать соблюдения требований Антикоррупционной политики, как со своей стороны, так и со стороны аффилированных с ним физических и юридических лиц, действующих по настоящему Договору, включая без ограничений собственников, должностных лиц, работников или посредников.

При исполнении своих обязательств по настоящему Договору Стороны, их аффилированные лица, работники или посредники не уплачивают, не предлагают выплатить и не разрешают выплату каких-либо денежных средств или ценностей, прямо или косвенно, любым лицам для оказания влияния на действия или решения этих лиц с целью получить какие-либо неправомерные преимущества или достичь иные неправомерные цели.

Стороны отказываются от стимулирования каким-либо образом работников друг друга, в том числе путем предоставления денежных сумм, подарков, безвозмездного выполнения в их адрес работ (услуг) и другими, не поименованными здесь способами, ставящими работника в определенную зависимость и направленным на обеспечение выполнения этим работником каких-либо действий в пользу стимулирующей его стороны (ПРОДАВЦА и ПОКУПАТЕЛЯ).

В случае возникновения у одной из Сторон подозрений, что произошло или может произойти нарушение каких-либо положений пунктов настоящего Договора, указанная Сторона обязуется уведомить другую Сторону в письменной форме. После письменного уведомления Сторона имеет право приостановить исполнение настоящего Договора до получения подтверждения, что нарушения не произошло или не произойдет. Это подтверждение должно быть направлено в течение десяти рабочих дней с даты направления письменного уведомления.

В письменном уведомлении Сторона обязана сослаться на факты и/или предоставить материалы, достоверно подтверждающие или дающие основание предполагать, что произошло или может произойти нарушение

каких-либо положений пунктов настоящего Договора любой из Сторон, аффилированными лицами, работниками или посредниками.

В случае нарушения одной из Сторон обязательств по соблюдению требований Антикоррупционной политики, предусмотренных пунктами настоящего Договора, и обязательств воздерживаться от запрещенных в пункте настоящего Договора действий и/или неполучения другой стороной в установленный срок подтверждения, что нарушения не произошло или не произойдет, ПРОДАВЕЦ или ПОКУПАТЕЛЬ имеет право расторгнуть настоящий Договор в одностороннем порядке, полностью или в части, направив письменное уведомление о расторжении. Сторона, по чьей инициативе был расторгнут настоящий Договор, в соответствии с положениями настоящего пункта, вправе требовать возмещения реального ущерба, возникшего в результате такого расторжения.

Все расходы, возникающие в связи с подписанием настоящего договора и оформлением перехода права собственности на Транспортное средство, несет ПОКУПАТЕЛЬ.

Порядок возврата Транспортного средства, место, сроки и иные условия передачи Транспортного средства ПОКУПАТЕЛЕМ Продавцу, определяются ПРОДАВЦОМ в соответствующем письменном уведомлении о расторжении настоящего договора

ПОКУПАТЕЛЬ обязуется в течение 10 дней предоставить ПРОДАВЦУ копию паспорта транспортного средства с отметкой о регистрации транспортного средства за новым владельцем. В случае отсутствия подтверждения регистрации за новым владельцем ПРОДАВЕЦ по истечении вышеуказанного срока вправе подать заявление на прекращение регистрации.

Настоящий Договор составлен в пяти экземплярах, имеющих равную юридическую силу, два экземпляра для ПРОДАВЦА, два для ПОКУПАТЕЛЯ, один для предоставления в регистрирующий орган.

Настоящий Договор вступает в силу с момента подписания Сторонами.

Таким образом, приведенные в главах 2.2 и 3.2 данные позволяют сделать вывод о том, что слабое распространение финансирования посредством лизинга, среди предприятий энергетической отрасли Хакасии, находит своё объяснение в специфике регулирования ценообразования услуг таких предприятий. Дело в том, что правила тарифного регулирования, позволяют в плановом порядке заложить в стоимость услуг компаний расходы на инвестиции в основные средства, следовательно, осуществить их приобретение за счёт собственных ресурсов. Кроме того, для очень крупных компаний, например, таких как ГЭС, доступно привлечение инвестиций на внешнем рынке с помощью корпоративных инструментов, что так же делает для них применение кредитования или лизинга в России неактуальным.

### **3.3 Сравнительный расчет приобретения оборудования в лизинг и кредит**

Сделаем сравнительный расчет приобретенного оборудования в лизинг и кредит.

Возьмем оборудование, стоимостью 500 000 руб. Предположим, что период финансирования по кредиту и лизингу составляет 36 месяцев. Аванс составляет 30% от стоимости оборудования.

Балансовая стоимость определяется как начальная стоимость приобретенного оборудования, без учета налога на добавленную стоимость и амортизации.

Ставка НДС в России составляет 18% на большинство произведенных товаров. Так как в стоимость оборудования уже заложен налог, то будем принимать 500 000 руб. как 118%. Отсюда уплаченный НДС:

$$\text{НДС} = \text{CO} - \frac{\text{CO}}{1,18}, \quad (3.1)$$

где CO – Стоимость оборудования, (руб).

$$\text{НДС} = 500\,000 - \frac{500\,000}{1,18} = 76\,271 \text{ (руб)}.$$

Таблица 3.1 – Исходные данные

Стоимость имущества, руб.	423 729
Аванс, руб.	150 000
Сумма НДС по ставке 18%, руб.	76 271
Срок лизинга (кредиту), месяцев	36
Ставка по кредиту, %	15
Удорожание по лизингу, %	12
Ставка налога на прибыль организации, %	20

Рассчитаем величину амортизационных отчислений линейным способом.

По Постановлению Правительства РФ от 01.01.2002 N1 (ред. от 06.07.2015) "О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы" [21], оборудование относится к 7 группе.

$$T_3 = 16 \text{ лет.}$$

Норма амортизации определяется формулой:

$$H_A = \frac{1}{T_3} * 100\% = \frac{1}{16} * 100 = 6,25 (\%); \quad (3.2)$$

$$H_A = \frac{1}{16} * 100 = 6,25 (\%).$$



Линейный метод начисления амортизации предусматривает списание стоимости основных средств на себестоимость продукции равными долями в течение всего их полезного использования.

Ежегодную сумму амортизационных отчислений рассчитываем следующим образом:

$$AO_{\text{год}} = \frac{BC \cdot H_A}{100}, \quad (3.3)$$

где BC – стоимость оборудования без учета НДС, (руб).

$$AO_{\text{год}} = \frac{423\,729 \cdot 6,25}{100} = 26\,483,06 \text{ (руб)}.$$

Таблица 3.2 – Расчет амортизационных отчислений линейным методом (по годам)

Месяц	Остаточная стоимость на начало месяца, (руб)	Сумма месячной амортизации, (руб)	Остаточная стоимость на конец месяца, (руб)
1	423729	26483,06	397245,94
2	397245,94	26483,06	370762,88
3	370762,88	26483,06	344279,82
4	344279,82	26483,06	317796,76
5	317796,76	26483,06	291313,7
6	291313,7	26483,06	264830,64
7	264830,64	26483,06	238347,58
8	238347,58	26483,06	211864,52
9	211864,52	26483,06	185381,46

Окончание таблицы 3.2

Месяц	Остаточная стоимость на начало месяца, (руб)	Сумма месячной амортизации, (руб)	Остаточная стоимость на конец месяца, (руб)
10	185381,46	26483,06	158898,4
11	158898,4	26483,06	132415,34
12	132415,34	26483,06	105932,28
13	105932,28	26483,06	79449,22
14	79449,22	26483,06	52966,16
15	52966,16	26483,06	26483,1
16	26483,1	26483,06	0,00

Сумма процентов в составе кредитного платежа рассчитывается:

$$СП = ОЗ * (П/100/год * мес), \quad (3.5)$$

где ОЗ – остаток задолженности по кредиту, (руб);

П – процентная ставка по кредиту, %.

Для первого месяца:

$$СП_1 = 350\,000 * (15/100/365 * 31) = 4458,9 \text{ (руб)}.$$

Результаты расчетов заносим в таблицу 3.3.

Таблица 3.3 – Расчет покупки оборудования в кредит

Месяц	Год	Задолженность на начало месяца, (руб)	Погашение долга по кредиту, (руб)	Проценты, (руб)	Сумма к уплате, (руб)
1	1	350000	9722,22	4458,90	14181,13
2		340277,78	9722,22	4335,05	14057,27
3		330555,56	9722,22	4211,19	13933,41
4		320833,33	9722,22	4087,33	13809,55
5		311111,11	9722,22	3963,47	13685,69
6		301388,89	9722,22	3839,61	13561,83
7		291666,67	9722,22	3715,75	13437,98
8		281944,44	9722,22	3591,89	13314,12
9		272222,22	9722,22	3468,04	13190,26
10		262500	9722,22	3344,18	13066,40
11		252777,78	9722,22	3220,32	12942,54
12		243055,56	9722,22	3096,46	12818,68
13	2	233333,33	9722,22	2972,60	12694,82
14		223611,11	9722,22	2848,74	12570,97
15		213888,89	9722,22	2724,89	12447,11
16		204166,67	9722,22	2601,03	12323,25
17		194444,44	9722,22	2477,17	12199,39
18		184722,22	9722,22	2353,31	12075,53
19		175000	9722,22	2229,45	11951,67
20		165277,78	9722,22	2105,59	11827,82

## Окончание таблицы 3.3

Месяц	Год	Задолженность на начало месяца, (руб)	Погашение долга по кредиту, (руб)	Проценты, (руб)	Сумма к уплате, (руб)
21		155555,56	9722,22	1981,74	11703,96
22		145833,33	9722,22	1857,88	11580,10
23		136111,11	9722,22	1734,02	11456,24
24		126388,89	9722,22	1610,16	11332,38
25	3	116666,67	9722,22	1486,30	11208,52
26		106944,44	9722,22	1362,44	11084,67
27		97222,22	9722,22	1238,58	10960,81
28		87500,00	9722,22	1114,73	10836,95
29		77777,78	9722,22	990,87	10713,09
30		68055,56	9722,22	867,01	10589,23
31		58333,33	9722,22	743,15	10465,37
32		48611,11	9722,22	619,29	10341,51
33		38888,89	9722,22	495,43	10217,66
34		29166,67	9722,22	371,58	10093,80
35		19444,44	9722,22	247,72	9969,94
36		9722,22	9722,22	123,86	9846,08
<b>ИТОГО</b>				<b>82 489,73</b>	<b>432 489,73</b>

Рассчитаем удорожание по лизингу для первого месяца:

$$СП_{л(1)} = 350\,000 * (15 + 12/100/365 * 31) = 4458,9 \text{ (руб).}$$

Результаты расчетов заносим в таблицу 3.4.

Таблица 3.4 – Расчет покупки оборудования в лизинг

Месяц	Год	Задолженность на начало месяца, (руб)	Погашение долга по кредиту, (руб)	Проценты, (руб)	Сумма к уплате, (руб)
1	1	350000	9722,22	8026,03	17748,25
2		340277,78	9722,22	7803,08	17525,30
3		330555,56	9722,22	7580,14	17302,36
4		320833,33	9722,22	7357,19	17079,41
5		311111,11	9722,22	7134,25	16856,47
6		301388,89	9722,22	6911,30	16633,52
7		291666,67	9722,22	6688,36	16410,58
8		281944,44	9722,22	6465,41	16187,63
9		272222,22	9722,22	6242,47	15964,69
10		262500	9722,22	6019,52	15741,74
11		252777,78	9722,22	5796,58	15518,80
12		243055,56	9722,22	5573,63	15295,85
13	2	233333,33	9722,22	5350,68	15072,91
14		223611,11	9722,22	5127,74	14849,96
15		213888,89	9722,22	4904,79	14627,02
16		204166,67	9722,22	4681,85	14404,07
17		194444,44	9722,22	4458,90	14181,13
18		184722,22	9722,22	4235,96	13958,18
19		175000	9722,22	4013,01	13735,24
20		165277,78	9722,22	3790,07	13512,29

## Окончание таблицы 3.4

Месяц	Год	Задолженность на начало месяца, (руб)	Погашение долга по кредиту, (руб)	Проценты, (руб)	Сумма к уплате, (руб)
21		155555,56	9722,22	3567,12	13289,35
22		145833,33	9722,22	3344,18	13066,40
23		136111,11	9722,22	3121,23	12843,46
24		126388,89	9722,22	2898,29	12620,51
25	3	116666,67	9722,22	2675,34	12397,56
26		106944,44	9722,22	2452,40	12174,62
27		97222,22	9722,22	2229,45	11951,67
28		87500,00	9722,22	2006,51	11728,73
29		77777,78	9722,22	1783,56	11505,78
30		68055,56	9722,22	1560,62	11282,84
31		58333,33	9722,22	1337,67	11059,89
32		48611,11	9722,22	1114,73	10836,95
33		38888,89	9722,22	891,78	10614,00
34		29166,67	9722,22	668,84	10391,06
35		19444,44	9722,22	445,89	10168,11
36		9722,22	9722,22	222,95	9945,17
<b>ИТОГО</b>					<b>498481,51</b>

Итого стоимость приобретения оборудования в кредит:

$$CO_{И(к)} = 150\,000 + 432\,489,73 = 582\,489,73 \text{ (руб).}$$

В лизинг:

$$CO_{И(Л)} = 150\,000 + 498\,481,51 = 648\,481,51 \text{ (руб)}.$$

В кредите НДС к возмещению с начальной стоимости оборудования. В лизинге – со всей стоимости сделки.

$$НДС_{В(Л)} = 648\,481,51 - \frac{648\,481,51}{1,18} = 98\,920,91 \text{ (руб)}.$$

Экономия по налогу на прибыль для лизинга: 20% от суммы договора лизинга без НДС. Для кредита: 20% от суммы амортизации за срок кредита и переплата по кредиту.

$$НП_{К} = \frac{(79449,12 + 82489,73) * 20}{100} = 32\,387,77 \text{ (руб)};$$

$$НП_{Л} = \frac{648\,481,507 * 20}{100} = 129\,696,3 \text{ (руб)}.$$

Итого стоимость приобретения:

$$К = 582\,489,73 - 76\,271 - 32\,387,77 = 473\,830,96 \text{ (руб)};$$

$$Л = 648\,481,51 - 98\,920,91 - 129\,696,3 = 419\,864,3 \text{ (руб)}.$$

Результаты расчетов заносим в таблицу 3.5.

Таблица 3.5 – Сравнительный расчет лизинга и кредита

	Кредит	Лизинг
Аванс	150 000	150 000
Основной долг	350 000	350 000
Переплата	82489,73	148481,51
Итоговая стоимость	582 489,73	648 481,51
НДС к вычету	76 271	98 920,91
Экономия по налогу на прибыль	32 387,77	129 696,3
Стоимость приобретения	<b>473 830,96</b>	<b>419 864,3</b>

На первый взгляд, непосредственные платежи лизинговой компании больше, чем кредитные платежи, при равных условиях. Однако, если анализировать налогообложение, за весь период проекта (кредитного и лизингового) то становится понятным, что за счет экономии на налогах, лизинг в итоге дешевле кредита.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе подготовки выпускной квалификационной работы был выполнен анализ рынка лизинга в электроэнергетической отрасли России в целом и Республики Хакасия в частности, что позволило сделать несколько выводов:

- на федеральном уровне, среди крупнейших игроков энергетического рынка, лизинг находит свое применение, и является уделом специализированных лизинговых компаний;

- в Хакасии лизинг среди предприятий энергетической отрасли распространён крайне слабо, что объясняется спецификой тарифного регулирования и доступностью альтернативных инструментов инвестирования;

- лизинг дороже кредита по размеру платежей, но дешевле с учётом экономии на налогах.

С учётом представленных выводов, можно дать практические рекомендации для участников энергетического рынка Хакасии по сфере применения лизинга.

Во-первых, лизинг применим для оперативного финансирования, когда инвестиционные планы компаний уже утверждены, но возникли непредвиденные обстоятельства, требующие срочного приобретения дорогостоящей техники или оборудования. В этом случае, лизинг мог бы стать прекрасным решением проблемы.

Во-вторых, лизинг может быть использован для формирования имущественного комплекса под конкретный проект, носящий временный характер. Например, строительство нового объекта в труднодоступной местности.

20 апреля 2017 г. в Москве состоялся круглый стол «Реформа рынка лизинга: возможности и риски», организованный рейтинговым агентством

RAEX («Эксперт РА») при поддержке Объединенной лизинговой ассоциации и комитета ТПП РФ по финансовым рынкам и кредитным организациям.

Основными вопросами, поднимаемыми на обсуждении, стали:

- снижение стоимости лизинга для клиентов;
- введение новых правил отчетности: сроки и возможности минимизации издержек;
- защита прав лизинговой компании.

Из всего вышесказанного следует, что лизинговые компании и участники энергетического рынка взаимно заинтересованы друг в друге, а значит, лизинг в сфере электроэнергетики актуален и имеет предпосылки для дальнейшего развития.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Леонтьев, В. Е. Механизмы привлечения инвестиций в рамках реформы электроэнергетики России / В. Е. Леонтьев, Г. Д. Ахтямова, А. В. Качигев // Вестник Ивановского государственного энергетического университета., 2017. – № 1. – С 11-14.
2. Виды лизинга [Электронный ресурс] URL: – <http://edinleasing.ru/indexadb4.html/> (Дата обращения 23.03.2017 ) Загл. с экрана
3. Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть вторая: [Принят Гос. Думой 23 апреля 1994 года, с изменениями и дополнениями по состоянию на 28 марта 2017 г. № 39-ФЗ] // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 22. Ст. 454-1109.
4. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" // Собрание законодательства Российской Федерации. - 2 ноября 1998 г. - № 44. - Ст. 5394.
5. Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей Утв. Министерством экономики РФ от 16 апреля 1996 // Закон.-1999.-№8.-с.50-54
6. Конвенция УНИДРУА «О международном финансовом лизинге» от 28 мая 1988г.
7. Налоговый кодекс РФ: Часть вторая от 05 августа 2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 06 декабря 2005) // Собрание законодательства РФ, 07 августа 2000, № 32, ст. 3340.
8. Указания «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга», утв. Приказом Министерства финансов РФ от 17.02.97 г. № 15.
9. Классификация лизинговых операций [Электронный ресурс] URL: – [https://www.profiz.ru/se/7\\_2005/class\\_1\\_opp/](https://www.profiz.ru/se/7_2005/class_1_opp/)( Дата обращения 03.04.2017 ) Загл. с экрана

10. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 17 "Аренда" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 № 160н) (ред. от 11.06.2015)

11. Этапы лизинговой сделки [Электронный ресурс] URL: – [http://www.regleasing.ru/stage/sendvalues/etapy\\_lizingovoj\\_sdelki/](http://www.regleasing.ru/stage/sendvalues/etapy_lizingovoj_sdelki/) (Дата обращения 06.04.2017 ) Загл. с экрана

12. Этапы лизинговой сделки [Электронный ресурс].- URL: – <http://www.lizing-sdelka.narod.ru/etap.htm> (Дата обращения 06.04.2017 ) Загл. с экрана

13. Рынок лизинга по итогам 2016 года: реактивное восстановление [Электронный ресурс] URL: – <https://raexpert.ru/researches/leasing/2016/part1/#2> (Дата обращения 06.04.2017 ) Загл. с экрана

14. Ир-Лизинг [Электронный ресурс] URL: – <http://raexpert.ru/database/companies/interroslizing/> (Дата обращения 06.04.2017 ) Загл. с экрана

15. «Эксперт РА» проведет круглый стол по реформе лизингового рынка [Электронный ресурс] URL: – <https://rg.ru/2017/04/07/ekspert-ra-provedet-kruglyj-stol-po-reforme-lizingovogo-rynka.html> (Дата обращения 12.04.2017 ) Загл. с экрана

16. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] URL: – <http://www.gks.ru/> (Дата обращения 15.04.2017 )

17. Схема и программа перспективного развития электроэнергетики Республики Хакасия на 2017-2021 годы от 01.03.2017

18. Методы финансирования инвестиционных проектов [Электронный ресурс] URL: – [http://www.cfin.ru/investor/finance\\_meths.shtml](http://www.cfin.ru/investor/finance_meths.shtml) (Дата обращения 17.04.2017 ) Загл. с экрана

19. Характеристика источников финансирования инвестиций в условиях модернизации инвестиционных отношений на финансовом рынке [Электронный ресурс] URL: –

<https://www.monographies.ru/ru/book/section?id=8371> (Дата обращения 17.04.2017 ) Загл. с экрана

20. Лизинговая компания «ИР-Лизинг» [Электронный ресурс] URL: – <http://ir-leasing.ru/> (Дата обращения 20.04.2017 )

21. Сравнительный анализ: лизинг или кредит (расчет) [Электронный ресурс] URL: – <http://impro-zmk.ru/lizing-v-stroitelstve-3/> (Дата обращения 22.04.2017 ) Загл. с экрана

22. ВЭБ-Лизинг [Электронный ресурс] URL: – <http://veb-leasing.ru/> (Дата обращения 24.04.2017 )

23. Антикоррупционная политика [Электронный ресурс] URL: – [http://www.mrsk-sib.ru/index.php?option=com\\_content&view=category&layout=blog&id=2863&Itemid=4060&lang=ru40](http://www.mrsk-sib.ru/index.php?option=com_content&view=category&layout=blog&id=2863&Itemid=4060&lang=ru40) (Дата обращения 24.04.2017 ) Загл. с экрана

24. Постановлению Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 (ред. от 07.07.2016) "О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы"

25. Иванов, А.А. Договор финансовой аренды (лизинга) // Учебно-практическое пособие. - М.: «Проспект», 2011. - 64с.

Бакалаврская работа выполнена мной самостоятельно. Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в \_\_\_\_1\_\_\_\_ экземпляре.

Библиография \_\_\_\_25\_\_\_\_ наименований.

Электронный экземпляр сдан на кафедру.

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_  
(дата)

\_\_\_\_\_  
(подпись)

Дмитриева А.А.  
(ФИО)